

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de KARPICORP S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **KARPICORP S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los informes financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KARPICORP S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de **KARPICORP S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2001 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg Sup. Cias. No. 110Reg.**

**Guayaquil., Ecuador
Febrero 19, 2002**

KARPICORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	20,508.25
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	35,876.91
Inventario	E	261,123.45
Pagos Anticipados	F	4,059.30

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		321,567.91
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	1,161,580.09
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	656,088.53

TOTAL DEL ACTIVO		2,139,236.53
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	AA	59,232.23
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	514,434.78
Impuestos por Pagar	DD	4,755.12
Gastos Acumulados por Pagar	FF	327.13
Otros Pasivos	HH	119,183.01

TOTAL PASIVO CORRIENTE		697,932.27

PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	1,440,105.76

		2,138,038.03

PATRIMONIO:

	LL	
Capital Social		800.00
Utilidad del Ejercicio		398.50

TOTAL DEL PATRIMONIO		1,198.50

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2,139,236.53
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KARPICORP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	449,501.68
Servicios	160,312.71
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	609,814.39

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Venta	(448,670.80)
Gastos Administrativos	(30,309.70)
Gastos de Ventas	(67,801.78)
Gastos Financieros	(62,678.48)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES **(609,460.76)**

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	271.47
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	271.47

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACION
E IMPUESTO A LA RENTA** **625.10**

15% Participación Trabajadores **(93.77)**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE
IMPUESTO A LA RENTA** **531.33**

25% Impuesto a la Renta **(132.83)**

UTILIDAD NETA **398.50**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KARPICORP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDAD DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	(1)	573,937.48
Efectivo pagado a proveedores empleados	(1)	(251,601.79)
Intereses pagados		(49,039.72)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		273,295.97

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, plantas y equipos		(1,202,987.72)

EFFECTIVO PAGADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		(1,202,987.72)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS

Préstamo a Largo Plazo		950,000.00

EFFECTIVO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANC.		950,000.00
		=====

Aumento Neto de Efectivo y Equivalente de efectivo		20,308.25
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año		200.00

Saldo de Efectivo al final del año		20,508.25
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1) NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

INGRESO EN EFECTIVO RECIBO DE CLIENTES

573,937.48

VENTAS 609,814.39
CUENTAS POR COBRAR (35,876.91)

DESEMBOLSOS COSTO DE VENTA

COSTO DE VENTAS 477,816.72
AUMENTO INVENTARIO 231,422.23
DISMIN. CUENTAS POR PAGAR (514,341.01)

TOTAL DESEMBOLSO (194,897.94)

DESEMBOLSO EMPLEADO Y OTROS PROV.

GASTO DE VENTA 67,801.78
DEPRECIACIONES (41,407.63)

TOTAL DESEMBOLSO GASTO DE VENTA (26,394.15)

GASTOS ADMINISTRATIVOS 30,309.70

TOTAL DESEMBOLSO GASTOS ADMINISTRATIVOS (30,309.70)

EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES EMPLEADOS 251,601.79

KARPICORP S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	T O T A L
Saldo a Enero 1, 2001	200,00	0,00	0,00	200,00
Aporte Futuro Aumento de capital a Capital		250.000,00		250.000,00
Ajuste al Capital no declarado	600,00			600,00
Utilidad del Ejercicio			-20.341,31	-20.341,31
Saldo a Diciembre 31, 2001	800,00	250.000,00	-20.341,31	230.458,69

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KARPICORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

KARPICORP S.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 11 de Mayo del 2000 e inscrita en el número 10717 Registro Mercantil el 09 de Junio del 2000. El objetivo de la empresa es la importación, exportación, distribución, producción de larvas de camarón y otras especies bioacuaticas, brindar servicios de agenciación publicitaria y promoción comercial de servicios o productos; también se dedicará a la construcción y entre varios objetos dados en su constitución el plazo de 50 años con un capital autorizado de (\$ 1600) un mil seiscientos dólares y el capital suscrito es de \$ 800 ochocientos dólares de los Estados Unidos dividido en 200 acciones nominativas a un valor de 4 dólares por cada acción.

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION, La compañía a efectuado un aporte para futura capitalización de 250.000 en especie.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La compañía mantiene sus registros contables en dolares (\$) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del Balance General, el cual fue preparado de acuerdo al Sistema de Dolarización con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

SISTEMA DE DOLARIZACION (NEC 17), el objetivo de este Sistema de Dolarización (Nec 17) es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresado en sucres, como un procedimiento previo que se da a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América. -

Esta norma complementa otras normas Ecuatorianas de Contabilidad que se relacionan con los efectos de las variaciones en tipos de cambios de moneda extranjera, y debe ser aplicada al ajustar los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumulada, a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha de transición.

INVERSIONES., están contabilizados al costo histórico, de acuerdo al valor de mercado el efecto que se reconoce. Al recibir el dividendo en efectivo debe registrarse a resultado como ingreso y los dividendos en acciones deben registrarse en el patrimonio y no afectan al estado de resultado. La compañía realiza su conversión de acuerdo a Resolución de la Superintendencia de Compañía a partir del 13 de Marzo del 2000.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, que es igual o menor al de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., de la compañía han sido dolarizados al cierre del ejercicio como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Instalación y Montaje	10	10
Equipo de Computación	20	5
Edificios	5	20

Los activos no monetarios según Nec 17 poseídos a la fecha de transición tales como: activos fijos, bienes recibidos con dación en pago, gastos pagados por anticipados, patentes y demás intangibles se ajustarán aplicando el valor del activo reexpresado al 31 de Diciembre de 1999 el índice de ajuste de inflación.

Cuando estos activos hayan sido adquiridos durante el periodo de transición, se aplicara el índice proporcional mensual, determinado con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquiriera, fabricó o construyó el activo no monetario (fecha de origen) y la fecha de transición. En el caso que se trate de activos depreciables o amortizables, el ajuste efectuado a estos activos tendrá efecto en el cargo por depreciación o amortización a partir del mes siguiente.

La compañía realiza una adquisición a la compañía Martucci S.A. de un bien inmueble asignado con el número seis sector O, del plano de la lotización industrial pascuales, ubicado a la altura del kilometro quince, lado occidental via Guayaquil - Daule en un valor de \$ 5.800 dólares americanos y un total en Maquinarias y Equipos, Instalación y Montaje en 5.000.00 producto de los cuales realiza una evaluación de sus activos que llegan a un valor de \$ 120,000.00 dólares americanos, para efectuar un préstamo con el Banco de Guayaquil valorado en \$ 950.000.00 dólares americano, entregando como Hipoteca todas sus instalaciones. (Ver nota k).

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias estan siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses generados estan siendo contabilizados como provisión a un activo diferido y a un pasivo por pagar.

A medida que se van devengando los intereses se registra en una partida del P/G como un gasto financiero.

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica

345.75

345.75

BANCOS

Machala Cta. N°. 10752536-0

20,162.50

20,508.25
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes

22,139.00

Anticipo a Empleados

2,080.02

Accionistas

800.00

Anticipo Productores

4,429.30

Valores por Liquidar

3,313.34

Anticipo Clientes

3,115.43

35,876.91
=====

E. INVENTARIO

Materiales

5,232.56

Productos terminados

255,890.89

261,123.45
=====

F. PAGOS ANTICIPADOS

Retencion en la Fuente

4,059.30

4,059.30
=====

K. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO INICIAL			T O T A L
	1/01/01	ADQUISIC.	TRANSFER.	
Terrenos	16.974,93	175.987,63	-16.974,93	175.987,63
Edificios	0,00	394.909,76	0,00	394.909,76
Maquinarias y Equipos	0,00	483.902,61	0,00	483.902,61
Instalación y Montaje	0,00	145.656,00	0,00	145.656,00
Equipo de Oficina	0,00	300,00	0,00	300,00
Equipo de Computación	0,00	2.039,52	0,00	2.039,52
Equipos Varios	0,00	192,20	0,00	192,20
Activo Total	16.974,93	1.202.987,72	-16.974,93	1.202.987,72

DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIAC.		DEPRECIAC.	
		NORMAL		ACUMUL.
Edificios	0,00	9.872,74	0,00	9.872,74
Maquinarias y Equipos	0,00	24.195,13	0,00	24.195,13
Instalación y Montaje	0,00	7.267,60	0,00	7.267,60
Equipo de Oficina	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipo de Computación	0,00	67,24	0,00	67,24
Equipos Varios	0,00	3,43	0,00	3,43
	0,00	1,49	0,00	1,49
SUB TOTAL	0,00	41.407,63	0,00	41.407,63
TOTAL	16.974,93	1.161.580,09	-16.974,93	1.161.580,09

Q. **ACTIVOS NO CORRIENTES**

Intereses Bancarios	656,088.53

	656,088.53
	=====

AA. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Préstamo Bancario

Sobregiro Bancario Bco. Guayaquil	13,952.24
Banco Guayaquil (1)	45,279.99

	59,232.23

(1) Préstamo Hipotecario es de 950.000 con un interes fijo del 12% anual reajutable cada 90 dias a partir del dividendo 25 con una tasa referencial en operaciones en dólares publicada en el Banco Central el plazo es de 3600 dias mediante 120 cuotas mensuales desde el 26 de Agosto del 2001 hasta el 5 de Junio del 2011 entregando como garantia todas sus instalaciones valorados por el banco un \$ 1,115,817 dólares.

CC. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Varios Acreedores	84,818.41
Compañías Filiales	429,068.31
Obligaciones Laborales	548.06

	514,434.78
	=====

(*) Grucam Cia. Ltda.	8,407.42
Varios Acreedores	9,108.17
Ab. Carlos Aguirre	67,302.82

	84,818.41
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retencion en la Fuente	4,450.94
Retención IVA	171.35
Impuesto a la Renta	132.83

	4,755.12
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aporte Patronal	327.13

	327.13
	=====

HH. OTROS PASIVOS

<u>Interes por Pagar</u>	(2)	119,183.01

		119,183.01
		=====

(2) Parte proporcional corriente del Banco de Guayaquil.

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

<u>Bancarios</u>		
Banco Guayaquil	(*)	891,925.68
Pichincha Diners Club		1,902.50
Intereses por Pagar	(*)	546,277.58

		1,440,105.76
		=====

(*) Valores provisionados del préstamo registrado en la nota AA con el Banco de Guayaquil.

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado

con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor generando un crédito tributario del 20% si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio. Este saldo podrá ser utilizado para el Incremento de Capital Social sin que genere impuesto del 20% .

La compañía por adquisición activos en el mes de Mayo del 2000 no efectua dolarización.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se registra el efecto de la reexpresión de las partidas no monetarias del patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas se puede compensar con pérdida acumulada y la Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

CAPITAL ADICIONAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de éstos estados financieros no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

**DIARIOS DE AJUSTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

— 1 —

CAJA	200.00	
ACTIVOS FIJOS	16,974.93	
CUENTAS POR PAGAR		16,974.93
CAPITAL		200.00
P/R Asiento de Apertura mal declarada al S.R.I.		

— 2 —

CTAS. POR COBRAR ACCIONISTAS	8.87	
Ivan Vaca	8.87	
BANCOS		8.87
Banco del Pacifico 492914-4	5.04	
Bco.del Pichincha 05901525-5	3.83	
P/R Valores en cuenta corrientes a liqui- dar.		

— 3 —

VALORES POR LIQUIDAR	8,407.42	
Grucam Cia.Ltda.		
VARIOS ACREEDORES		8,407.42
Grucam Cia. Ltda.		
P/R Saldo en rojo en cuentas deudoras		

— 4 —

TERRENOS	175,987.63	
EDIFICIOS	394,909.76	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	483,902.61	
INSTALACION Y MONTAJE	145,200.00	
CUENTAS POR COBRAR		
Varios Acreedores Ab. Carlos Aguirre		(970,844.54)
CUENTAS POR COBRAR		
Martucci S.A.		(161,859.64)
CUENTAS POR PAGAR		
Varios Acreedores Ab. Carlos Aguirre		(67,302.82)

P/C Adquisición de Activos Fijos

— 5 —

INVENTARIOS MATERIALES	437.77	
Grapas	25.97	
Zunchos	13.52	
Quimicos	388.28	
PERDIDA INVENTARIOS		437.77

— 6 —

GASTOS VARIOS	13.07	
Econ. José Arias		
CUENTAS POR COBRAR		13.07
Valores por liquidar		

— 7 —

CUENTAS POR PAGAR	16,974.93	
CAPITAL SOCIAL	200.00	
CAJA		200.00
ACTIVOS FIJOS		16,974.93

P/R Anulación de Asiento de Diario Inicial.

— 8 —

CUENTAS POR COBRAR 800.00
Accionistas

CAPITAL SOCIAL 800.00

P/R Ajuste por Aumento en acciones según constitución de la compañía con fecha 11 de Mayo del 2000.

— 9 —

GASTO DEPRECIACION 41,407.63

DEPRECIACION ACUMULADA 41,407.63

Edificio 9,872.74
Maquinarias y Equipos 24,195.13
Instalación y Montaje 7,267.60
Equipos de Computación 67.24
Equipos Varios 4.91

P/R Depreciación acumulada de activos fijos.

— 10 —

PASIVOS A LARGO PLAZO 45,279.99

OBLIGACIONES FINANC.CTES. 45,279.99
Prestamo Bancario

P/Registra parte proporcional cte. y abonos en cuenta.

— 11 —

GASTOS PREOPERACIONALES 656,088.53
Gastos Bancarios

INTERESES POR PAGAR CTES. 109,810.95

INTERESES P PAGAR A LARGO PLAZO 546,277.58

P/Registrar ajuste por Intereses no contabilizados en balance general.

— 12 —

VALORES POR LIQUIDAR
Hilda Valencia

3,490.21

VARIOS POR PAGAR
Hilda Valencia

3,490.21

— 13 —

CUENTAS POR COBRAR
Anticipo Clientes

3,115.25

CUENTAS POR PAGAR
Anticipo Clientes

3,115.25

P/R Saldo deudor en cuenta acreedora.